

## POLITICA DE BUNA EXECUTARE A ORDINELOR

### 1. Obiectul Politicii de buna executare si aria de aplicare

**1.1** Politica de buna executare stabileste conditiile si modalitatile in care Banca executa ordinele Clientilor in baza principiului obtinerii celui mai bun rezultat posibil („*Best Execution*”). Politica de buna executare este emisa in temeiul prevederilor Legii nr. 126/ 2018 privind pietele de instrumente financiare, care reprezinta transpunerea in legislatia nationala a Directivei 2014/65/UE (MiFID II), si actele legislative emise in aplicarea acestei directive.

**1.2** Prezenta Politica de buna executare se aplica in cazurile in care Banca si Clientii au convenit in mod expres prin orice Mijloace de comunicare ca acestia se bazeaza pe Banca pentru a le proteja interesele cu privire la pret si/sau alte elemente ale tranzactiei.

**1.3** Politica de buna executare este parte integranta a termenelor si conditiilor in care Banca furnizeaza servicii de investitii financiare Clientilor sai. (astfel cum aceste servicii sunt prestate in baza contractului de prestari servicii de investitii financiare incheiat cu fiecare Client).

**1.4** Fara a aduce atingere prevederilor art. 6.2 din Documentul de prezentare MiFID II, Politica de executare se aplica tuturor Clientilor incadrati in categoriile Profesionalii si Retail, mai putin celor incadrati in categoria Contrapartilor Eligibile.

**1.5** Din categoria produselor financiare care intra sub incidenta MiFID II, Banca ofera clientilor spre tranzactionare exclusiv:

- (i) obligatiuni guvernamentale emise de statul roman (produs clasificat “non-complex” conform MiFID II) si
- (ii) forward pe cursul de schimb - FX Forward si swap pe cursul de schimb – FX Swap (produse clasificate in categoria instrumentelor financiare complexe conform MiFID II).

### 2. Cea mai buna executare (“*Best execution*”)

**2.1** Cea mai buna executie va fi asigurata prin luarea tuturor masurilor necesare pentru a obtine cel mai bun rezultat posibil pentru Clientii sai atunci cand Banca executa ordinele acestora sau le transmite catre o alta banca spre executare, luand in calcul anumiti factori si criterii dupa cum sunt descrise in prezenta Politica de buna executare.

**2.2** Atunci cand Clientii transmit impreuna cu ordinul o instructiune specifica, Banca va executa ordinul conform acelei instructiuni. Atunci cand actioneaza pe baza instructiunii specifice primita de la Clienti, Banca se poate afla in situatia de a nu mai putea lua toate masurile descrise in Politica de executare pentru a obtine cel mai bun rezultat posibil pentru Clientii sai. În cazul în care instrucțiunile specifice se referă la o parte a ordinului, Banca va aplica prezenta Politică de buna executare celorlalte elemente ale ordinului. Banca avertizeaza

asadar Clientii ca orice instructiuni specifice o pot impiedica sa respecte criteriile stabilite si implementate in prezenta Politica de buna executare si sa obtina cel mai bun rezultat posibil pentru executarea respectivelor ordine.

**2.3** Fara a aduce atingere prevederilor anterioare, Banca va mentine cele mai inalte standarde de integritate si corectitudine atunci cand executa ordinele Clientilor, luand intotdeauna interesul Clientilor in considerare.

### **3. Factori si criterii pentru obtinerea celor mai bune rezultate posibile**

**3.1.** Pentru indeplinirea obligatiei de obtinere a celor mai bune rezultate posibile, Banca va lua in considerare urmatoorii factori de executare:

- Pretul: in cazul in care Clientul este incadrat drept Client Retail asigurarea celui mai bun rezultat va avea in vedere pretul si costurile care vor fi platite de catre Clientul Retail, iar in cazul in care Clientul este incadrat drept Client Profesional in asigurarea celui mai bun rezultat se pot lua in considerare si alti factori (ex. viteza de executie, volumul ordinului, natura ordinului etc); se refera la pretul instrumentului financiar, excluzand costurile de executie ale EximBank. Pretul este de obicei cel mai important factor atunci cand Banca ia in considerare modul de obtinere a celui mai bun rezultat posibil la executarea ordinelor clientilor.
- Costurile: Clientii trebuie sa consulte lista de comisioane aferente operatiunilor cu instrumente financiare din cadrul contractelor specifice incheiate cu EximBank; acestea se refera la comisioanele, costurile si spread-urile care sunt percepute pentru executarea ordinului clientului.
- Viteza: trebuie interpretata ca cea mai scurta perioada posibila la care Banca este capabila sa execute ordinele clientului, avand in vedere faptul ca Banca furnizeaza servicii exclusiv de tip executie.
- Probabilitatea de executare: trebuie interpretata ca probabilitatea ca Banca sa execute ordinul clientului sau cel putin o parte substantiala a acestuia.
- Probabilitatea decontarii: tranzactiile noastre se vor deconta, in general, intr-o maniera ordonata si in timp util.
- Volumul ordinului: se refera la marimea ordinului proportional cu volumul mediu de tranzactionare a unui instrument financiar specific.
- Natura ordinului: spre exemplu daca este un ordin de tranzactionare imediata la pretul pietei sau un ordin limita sau este o tranzactie negociata;
- Moneda de tranzactionare si decontare;
- Orice alte aspecte relevante pentru executarea ordinului Clientului.

In orice moment, importanta relativa a acestor factori se poate modifica sau poate varia in functie de diferitele instrumente financiare. Cu toate acestea, in majoritatea cazurilor, Banca va avea in vedere cu prioritate pretul si costurile de executare, precum si probabilitatea de executare si decontare.

**3.2.** Criteriile de executare relevante pentru o anumita tranzactie sunt:

- Caracteristicile Clientului, inclusiv clasificarea acestuia ca Profesional sau Retail;
- Caracteristicile ordinului Clientului;

- Caracteristicile instrumentelor financiare;
- Caracteristicile locului de tranzactionare;
- Costurile totale ale tranzactiei (costurile instrumentului financiar si costurile de executare);
- Taxele bancii, acolo unde e cazul.

#### **4. Exceptii de la cerintele de buna executare**

**4.1.** In procesul de executare a unui ordin, Banca se poate abate de la prevederile prezentului document in cazurile urmatoare: In cazul transmiterii de instructiuni specifice de catre Client, acesta ia la cunostinta si accepta faptul ca instructiunile date primeaza asupra eforturilor Bancii de a obtine cele mai bune rezultate posibile in executarea ordinelor, conform pasilor planificati si determinati in Politica de Executare a Ordinelor, in conditiile posibilelor conflicte dintre elementele aferente acestor pasi si cele ale instructiunilor transmise de catre Client. Pentru orice instructiuni primite de la Client, in conditiile in care a i s-a prezentat si a luat la cunostiinta de prezenta Politica, Banca este indreptatita sa presupuna ca se afla in situatia in care Clientul a acceptat si a luat la cunostinta cele de mai sus atunci cand a dat instructiunile respective.

In cazul in care Clientul ofera instructiuni clare si ferme Bancii cu privire la executarea ordinului, iar instructiunile pot fi respectate in baza contractului-cadru relevant si a canalului de comunicare stabilit, Banca va respecta instructiunile primite in timpul executarii ordinului. In acest caz, instructiunile transmise de catre Client trebuie, de asemenea, considerate ca fiind cea mai buna executare a ordinului, indiferent daca acestea se abat de la Politica Bancii de Executare a ordinelor.

#### **4.2. Tranzactionare bazata pe cotarea pretului**

Atunci cand se tranzactioneaza pe baza cotationilor de pret, Banca va actiona in sensul respectarii principiului celei mai bune executari. Astfel, in cazurile in care:

- la cererea Clientului, Banca determina un pret pentru un anumit instrument financiar

sau

- Banca, in mod regulat sau continuu, afiseaza pret pentru anumite instrumente financiare clientilor sai,

la stabilirea cotationii, Banca va lua in considerare tranzactiile din piata efectuate la niveluri relevante privind tranzactia, dar si informatiile suplimentare de care dispune.

Clientul va decide daca va considera pretul cotation drept cel mai bun pret si daca conditiile tranzactiei sunt adecvate si va actiona in consecinta.

Banca are dreptul - dar nu si obligatia – de a executa ordinul intr-un loc de executare diferit de locul de executare principal daca aceasta actiune este considerata mai favorabila pentru Client sau daca Clientul a dat o instructiune clara si ferma in acest sens, in concordanta cu 4.1. de mai sus sau daca executarea nu se poate desfasura in locul principal din cauza regulilor impuse de locul in cauza, dar executarea ramane posibila in alte locuri, luand in considerare cerintele stabilite in Capitolul 3, conform evaluarii Bancii, si in absenta oricarei instructiuni contrare din partea Clientului.

## 5. Gestionarea și transmiterea ordinelor

- 5.1.** Clientii pot transmite ordinele către Banca prin orice mijloace de comunicare astfel cum sunt agreeate împreună cu Banca prin contractele specifice referitoare la tranzacționarea cu instrumente financiare.
- 5.2.** În cazul în care, pentru plasarea anumitor ordine sau derularea anumitor tranzacții, este necesară completarea de către clienți a unor formulare specifice, puse la dispoziție de către Banca acestora, clienții vor completa aceste formulare corect și complet. Banca își rezervă dreptul de a refuza executarea anumitor ordine în condițiile în care acestea nu au fost date prin subscrierea formularelor aprobate de Banca.
- 5.3.** În cazul în care Banca consideră că anumite ordine sunt neclare sau ambigue, aceasta are dreptul de a suspenda executarea respectivelor ordine, cu informarea clienților în acest sens, prin orice mijloace de comunicare agreeate în prealabil, până la clarificarea respectivelor ordine.
- 5.4.** Banca va dispune măsurile necesare în vederea verificării identității clienților, fără a fi responsabilă de verificarea sursei ordinelor sau de detectarea erorilor în ordinele sau informațiile furnizate de către clienți. Cu excepția neglijenței grave sau intenției, Banca nu va fi ținută responsabilă pentru pierderi suportate de clienți din pricina întârzierilor, omisiunilor, erorilor de transmitere, etc cu privire la ordine.
- 5.5.** Pentru asigurarea principiului celei mai bune executări, în timpul executării ordinului, Banca respectă principiile și procedurile stabilite în prezenta Politică de Executare a Ordinelor. În executia ordinelor clienților, Banca se va asigura ca:
- ordinele sunt transmise și alocate într-o manieră rapidă și precisă, ordinele clienților fiind executate prompt, în ordinea primirii acestora;
  - ordinele comparabile ale clienților sunt executate secvențial, cu excepția cazului în care condițiile pieței împiedică Banca să facă acest lucru;
  - clienții Retail vor fi informați pentru orice dificultate majoră care ar putea afecta cea mai bună execuție a ordinului lor;
  - ordinele limită (cumpărare și vânzare) vor fi introduse imediat în sistemul de tranzacționare, indiferent dacă pot fi executate prompt în condițiile de piață, cu excepția cazului în care clientul da instrucțiuni în mod expres și în scris;
  - nu există o aplicare greșită a informațiilor privind ordinelor valabile și neexecutate ale clienților și se vor lua toate măsurile rezonabile pentru a preveni utilizarea necorespunzătoare a unor astfel de informații de către „persoane relevante”;
  - excepțiile vor avea loc numai în următoarele condiții:
    - în cazul în care caracteristicile ordinului clientului sau condițiile de piață necesită o gestionare diferită;
    - în cazul în care interesele speciale ale clientului necesită o gestionare diferită.

## 6. Locuri de executare

Banca utilizează mai multe locuri de executare pentru ordinele în numele clienților. Întrucât toate produsele guvernate de această Politică sunt tranzacționate atât în sisteme multilaterale de tranzacționare (SMT), în sisteme organizate de tranzacționare (SOT), cu operatori independenți (SI) și alți furnizori de lichiditate cât și în registrul propriu al Bancii, și nu există un loc de executare dominant care să atragă lichiditățile și care să ofere preturi de referință, sediul Bancii va constitui locul unde vor fi executate tranzacțiile.

Banca execută ordinele clienților în următoarele locuri de executare pentru instrumentele financiare specifice:

- Propriul registru (situație în care Banca este contrapartida pentru o tranzacție cu un client): derivate pe cursul de schimb, obligațiuni guvernamentale emise de statul român;
- Sisteme multilaterale de tranzacționare (SMT): Bloomberg MTF, Thomson Reuters FXT MTF, SMT ale brokerilor: derivate pe cursul de schimb, derivate pe rata dobânzii, titluri;
- Sisteme organizate de tranzacționare (SOT): Tullet Prebon, ICAP, Conticap, BGC Brokers, etc: derivate pe cursul de schimb, derivate pe frata dobânzii, obligațiuni;
- Operatori independenți (SI) și alți furnizori de lichiditate (banci de investiții internaționale): derivate pe cursul de schimb, derivate pe frata dobânzii, obligațiuni.

Banca va publica pe site-ul său, anual, locurile folosite pentru executarea ordinelor clienților. Astfel vor fi publicate primele cinci locuri de tranzacționare (Top 5 execution venues) pentru fiecare categorie de instrumente financiare.

## 7. Condiții de piață anormale

Prezenta Politică de executare nu se aplică în cazuri de instabilitate majoră a pieței și/sau în cazuri de întrerupere a funcționării sistemelor interne sau externe. În astfel de cazuri, capacitatea de a executa ordinele la timp sau de a executa ordinele în orice condiții, va dobândi importanța primordială.

## 8. Monitorizare

**8.1.** Banca va monitoriza în mod regulat eficacitatea Politicii de executare a ordinelor, făcând în mod prompt orice modificare considerată necesară.

**8.2.** La cererea Clientului, Banca va demonstra acestuia modalitatea în care s-a conformat prezentei Politici de executare.

**8.3** Clienții vor fi informați cu privire la orice modificări semnificative ale politicii de față, prin postarea versiunilor actualizate pe site-ul oficial al băncii, [www.eximbank.ro](http://www.eximbank.ro).

## **9. Stimulente si alte beneficii**

Banca nu primește remunerație, reduceri sau alte beneficii nemonetare pentru transmiterea ordinelor clienților către un anumit loc de tranzacționare care ar încălca cerințele MIFID II privind stimulentele sau politica internă privind conflictele de interese.

## **10. Exprimarea consimțământului**

Prin semnarea prezentului document, Clientul confirmă totodată faptul că a citit și a înțeles conținutul acestuia și că este de acord ca această Politică de executare să se aplice tuturor ordinelor privind tranzacțiile cu instrumente financiare transmise Bancii.

Prezenta Politică de executare nu reprezintă o consiliere juridică, Clientul trebuie să obțină în mod independent consiliere juridică în chestiunile de interes pentru el.